

**JGO Holding af 30/6 1999 ApS**  
**CVR-nr. 21861146**  
**Klubiensvej 7-9**  
**2150 Nordhavn**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.11.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jacob Gudmund Olsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.06.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	27
Modervirksomhedens noter	28

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

JGO Holding af 30/6 1999 ApS

Klubiensvej 7-9

2150 Nordhavn

CVR-nr.: 21861146

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Direktion**

Jacob Gudmund Olsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for JGO Holding af 30/6 1999 ApS .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09.11.2016

## Direktion

Jacob Gudmund Olsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i JGO Holding af 30/6 1999 ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JGO Holding af 30/6 1999 ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

København, den 09.11.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Agner Hansen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015/16</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>	
<b>Hovedtal</b>	
Bruttofortjeneste	28.490
Driftsresultat	3.771
Resultat af finansielle poster	3.330
Årets resultat	6.035
Samlede aktiver	198.187
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.556
Egenkapital	57.565
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.993
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(12.003)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(50)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	52
<b>Nøgletal</b>	
Afkastningsgrad (%)	54,7
Soliditetsgrad (%)	62,8
Egenkapitalsforrentning (%)	35,9

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Moderselskabets formål er som holdingselskab at drive og investere i virksomheder.

Koncernens væsentligste aktiviteter er design og salg af møbler og belysning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

JGO Holding har pr. 20. november 2015 erhvervet de resterende 50% af anparterne og stemmerettighederne i Designelskabet. Virksomhedssammenslutningen er foretaget efter overtagelsesmetoden. Der er ikke sammenligningstal for koncernen, idet etableringen er sket i året.

Årets resultat udgør et overskud efter skat på 6.035 t.kr., ledelsen anser årets resultat som i overensstemmelse med forventningerne.

### Forventet udvikling

Koncernens og selskabets ledelse forventer i det kommende år et forøget positivt resultat.

### Særlige risici

Koncernen og selskabet er ikke eksponeret for forretningsmæssige risici udover almindeligt forekommende risici inden for branchen.

Kursregulering af investering i andre værdipapirer indregnes under finansielle poster. Kursrisici, der relaterer sig til disse investeringer, er ikke afdækket.

Kursregulering af tilgodehavender fra salg, leverandører af varer og tjenesteydelser og bankkonti i udenlandsk valuta indregnes under finansielle poster. Kursrisici, der relaterer sig dertil, er ikke afdækket.

Valutarisikoen er væsentligst eksponeret mod Euro, hvor risikoen vurderes begrænset.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets eller koncernens årsrapport.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for JGO Holding af 30/6 1999 ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 98B stk. 3, har koncernen undladt noteoplysninger om ledelsesvederlag, idet oplysningerne ville angive et givent ledelsesmedlems samlede vederlag.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes ligeledes i resultatopgørelsen. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter JGO Holding af 30/6 1999 ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Kontrol opnås ved at modervirksomheden enten direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller rent faktisk udøver bestemmende indflydelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for JGO Holding af 30/6 1999 ApS og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ens karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og udgifter, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved dispositioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber der anvendes til brug for konsolideringen udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Som tidligere omtalt sammendrages regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger i en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid:
Produktionsanlæg og maskiner	Maks 5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Maks 5 år
Indretning af lejede lokaler	Maks 5 år

## Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er **10** år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholde-

## Anvendt regnskabspraksis

ligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller nettorealisationseværdien hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som et salg forventes at kunne indbringe i normal drift med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab, baseret på en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbyttet, som forventes udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investering og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af de operative aktiver.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	Virksomhedens finansielle styrker.
Egenkapitalsforrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

**Koncernens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>28.489.545</b>
Personaleomkostninger	1	(18.882.881)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.835.912)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>3.770.752</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.400.586
Andre finansielle indtægter		92.417
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.162.962)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>7.100.793</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.066.057)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>6.034.736</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		50.600
Overført resultat		<u>5.984.136</u>
		<b><u>6.034.736</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Goodwill		87.109.535
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>87.109.535</u></b>
Produktionsanlæg og maskiner		761.040
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.926.478
Indretning af lejede lokaler		527.079
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>3.214.597</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0
Deposita		529.048
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>529.048</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>90.853.180</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		35.782.843
Forudbetalinger for varer		2.386.577
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>38.169.420</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.857.216
Andre tilgodehavender		1.626.094
Tilgodehavende selskabsskat		309.795
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	4.221
Periodeafgrænsningsposter	9	1.446.657
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>22.243.983</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.131.650
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>1.131.650</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>45.788.982</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>107.334.035</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>198.187.215</u></b>

**Koncernens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000
Overført overskud eller underskud		57.389.313
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.600
<b>Egenkapital</b>		<b><u>57.564.913</u></b>
Udskudt skat		2.427.598
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>2.427.598</u></b>
Skyldig selskabsskat		8.235.092
Anden gæld		80.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b><u>88.235.092</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	25.500.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		385.627
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.137.115
Anden gæld		936.870
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>49.959.612</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>138.194.704</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>198.187.215</u></b>
Dattervirksomheder	7	
Eventualforpligtelser	12	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13	

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	51.381.138	49.900	51.556.038
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(49.900)	(49.900)
Valutakursreguleringer	0	24.039	0	24.039
Årets resultat	0	5.984.136	50.600	6.034.736
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>57.389.313</b>	<b>50.600</b>	<b>57.564.913</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.770.752
Af- og nedskrivninger		5.772.287
Ændringer i arbejdskapital	11	26.709.433
Øvrige reguleringer		24.039
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>36.276.511</b>
Modtagne finansielle indtægter		92.417
Betalte finansielle omkostninger		(3.162.962)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.212.916)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>31.993.050</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.022.534)
Salg af materielle anlægsaktiver		296.250
Køb af finansielle anlægsaktiver		(529.048)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.285.280
Køb af virksomheder		(13.033.366)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(12.003.418)</b>
Udbetalt udbytte		(49.900)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(49.900)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>19.939.732</b>
Likvider primo		26.980.900
<b>Likvider ultimo</b>		<b>46.920.632</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		45.788.982
Værdipapirer		1.131.650
<b>Likvider ultimo</b>		<b>46.920.632</b>

## Koncernens noter

	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>	
Gager og lønninger	17.472.485
Pensioner	575.918
Andre omkostninger til social sikring	215.873
Andre personaleomkostninger	618.605
	<b>18.882.881</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>52</b>
	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.406.536
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	429.376
	<b>5.835.912</b>
	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>	
Aktuel skat	4.914.926
Ændring af udskudt skat	(3.848.869)
	<b>1.066.057</b>
	<b>Goodwill</b>
	<b>kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Tilgange	92.516.071
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>92.516.071</b>
Årets afskrivninger	(5.406.536)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.406.536)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>87.109.535</b>

## Koncernens noter

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	0	1.654.830	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	851.897	681.346
Tilgange	761.040	261.494	0
Afgange	0	(1.058.914)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>761.040</b>	<b>1.709.307</b>	<b>681.346</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(334.009)	0
Årets afskrivninger	0	(275.109)	(154.267)
Tilbageførsel ved afgang	0	826.289	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>217.171</b>	<b>(154.267)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>761.040</b>	<b>1.926.478</b>	<b>527.079</b>
		<b>Kapitalandele i associe- rede virk- somheder kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		0	2.285.280
Tilgange		0	529.048
Afgange		0	(2.285.280)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>0</b>	<b>529.048</b>
Opskrivninger primo		20.750.373	0
Andel af årets resultat		6.400.586	0
Udbytte		(20.000.000)	0
Tilbageførsel ved afgang		(7.150.959)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>0</b>	<b>529.048</b>

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
<b>7. Dattervirksom-</b> <b>heder</b>					
GUBI A/S	København	A/S	100,0	33.622.511	32.055.799
GUBI Retail ApS	København	ApS	100,0	366.059	(453.755)
GUBI Pty. Ltd.	Australien	Ltd	100,0	(641.614)	115.796
Gubi Inc	USA	Inc	100,0	37.250	30.675
Designselskabet af 25.2.76 ApS	København	ApS	100,0	33.561.138	32.036.353

I dattervirksomhederne Gubi Inc og Gubi Pty. Ltd er de oplyste beløb vedrørende egenkapital og resultat fra de interne regnskaber.

## 8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har et tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse, hvilket er i strid med selskabslovens § 210. Lånet renteberegnes efter gældende regler og bliver indfriet på selskabets ordinære generalforsamling. Lånet udgør 4.221 kr. den 30.06.2016. Lånet er forrentet med 10,05%.

## 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	<b>Forfald in-</b> <b>den for 12</b> <b>måneder</b> <b>2015/16</b> <b>kr.</b>	<b>Forfald efter</b> <b>12 måneder</b> <b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Skyldig selskabsskat	0	8.235.092
Anden gæld	25.500.000	80.000.000
	<b>25.500.000</b>	<b>88.235.092</b>

Sælgergældsbrief er uopsigeligt frem til 1. december 2023.

## 11. Ændring i arbejdskapital

	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	14.662.111
Ændring i tilgodehavender	1.765.061
Ændring i leverandørgæld mv.	10.282.261
	<b>26.709.433</b>

## Koncernens noter

### 12. Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået uopsigeligt lejemål som løber frem til 2019. Leje- og leasingforpligtelser udgør 11.867 t.kr. pr. 30. juni 2016.

Koncernen har en lovpligtig reklamationsperiode på produkterne. Der indregnes ikke en garantihensættelse herpå, da det ikke vurderes at denne kan måles pålideligt. Endvidere forventes koncernens omkostninger til reklamationer for beskeden og regnskabsmæssigt uvæsentligt.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti på 1.663 t.kr.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(103.833)</b>	<b>38</b>
Af- og nedskrivninger	1	(274.803)	(235)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(115)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(378.636)</b>	<b>(312)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.958.748	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		6.400.586	7.453
Andre finansielle indtægter	2	591.493	265
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(3.194.750)</u>	<u>(183)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>5.377.441</b>	<b>7.223</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>657.295</u>	<u>60</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>6.034.736</u></b>	<b><u>7.283</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		50.600	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(11.640.666)	4.955
Overført resultat		<u>17.624.802</u>	<u>2.278</u>
		<b><u>6.034.736</u></b>	<b><u>7.283</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.246.018	1.321
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>1.246.018</u></b>	<b><u>1.321</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		131.553.374	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	20.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>131.553.374</u></b>	<b><u>20.750</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>132.799.392</u></b>	<b><u>22.071</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.552.329	0
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	2.500
Udskudt skat		655.102	0
Andre tilgodehavender		31.282	31
Tilgodehavende selskabsskat		74.415	66
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	4.221	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>21.317.349</u></b>	<b><u>2.597</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.131.650	1.576
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>1.131.650</u></b>	<b><u>1.576</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>5.125.019</u></b>	<b><u>25.405</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>27.574.018</u></b>	<b><u>29.578</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>160.373.410</u></u></b>	<b><u><u>51.649</u></u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.133.746	20.750
Overført overskud eller underskud		48.255.567	30.631
Forslag til udbytte for regnskabsåret		50.600	50
<b>Egenkapital</b>		<b><u>57.564.913</u></b>	<b><u>51.556</u></b>
Udskudt skat		0	2
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>2</u></b>
Anden gæld		80.000.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b><u>80.000.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	22.750.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.250	33
Anden gæld		7.247	58
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>22.808.497</u></b>	<b><u>91</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>102.808.497</u></b>	<b><u>91</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>160.373.410</u></b>	<b><u>51.649</u></b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	20.750.373	30.630.765	49.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(49.900)
Valutakursreguleringer	0	24.039	0	0
Årets resultat	0	(11.640.666)	17.624.802	50.600
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>9.133.746</b>	<b>48.255.567</b>	<b>50.600</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				51.556.038
Udbetalt ordinært udbytte				(49.900)
Valutakursreguleringer				24.039
Årets resultat				6.034.736
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>57.564.913</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	274.803	235
	<b>274.803</b>	<b>235</b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	552.329	0
Renteindtægter i øvrigt	39.164	265
	<b>591.493</b>	<b>265</b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	800	0
Dagsværdireguleringer	443.950	183
Øvrige finansielle omkostninger	2.750.000	0
	<b>3.194.750</b>	<b>183</b>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(657.295)	(59)
Regulering vedrørende tidligere år	0	2
Effekt af ændrede skattesatser	0	(3)
	<b>(657.295)</b>	<b>(60)</b>

## Modervirksomhedens noter

		<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.654.830
Tilgange		200.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.854.830</b>
Af- og nedskrivninger primo		(334.009)
Årets afskrivninger		(274.803)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(608.812)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.246.018</b>
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange	122.419.628	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>122.419.628</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	0	20.750.373
Valutakursreguleringer	24.039	0
Afskrivninger på goodwill	(5.406.536)	0
Andel af årets resultat	7.365.284	6.400.586
Udbytte	0	(20.000.000)
Andre reguleringer	7.150.959	(7.150.959)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.133.746</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>131.553.374</b>	<b>0</b>

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssig værdi, udgør pr. 30. juni 2016 97.992.236 kr.

## 7. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabet har et tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse, hvilket er i strid med selskabslovens § 210. Lånet renteberegnes efter gældende regler og bliver indfriet på selskabets ordinære generalforsamling. Lånet udgør 4.221 kr. den 30.06.2016. Lånet er forrentet med 10.05%.

## Modervirksomhedens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld	22.750.000	80.000.000
	<b>22.750.000</b>	<b>80.000.000</b>

Sælgergældsbrev er uopsigeligt frem til 1. december 2023.

## 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden har stillet anparter i dattervirksomhed til sikkerhed for sælgergældsbrev. Anparterne har en bogført værdi på 131.721 t.kr. pr. 30.06.2016.

## 11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse i JGO Holding af 30/6 1999 ApS

Jacob Gudmund Olsen, Bredgade 51, 1. th, 1260 København K, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.